

证券代码：301682

证券简称：宏明电子

成都宏明电子股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（_____）
参与单位名称及人员姓名	东方财富：徐蘅、张翎、魏復超、蒋凡笛、姚俊； 方正证券刘明洋； 国泰海通周明頔； 宝盈基金赵国进。
时间	2026年6月3日-6月10日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	宏科电子总工程师林晓云、证券事务部经理吴小红、资本运营部副经理王嘉莹、证券事务代表胡晓、证券事务部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请介绍公司产品销售占比情况。 答：电子元器件业务占公司总营收的70%左右，其中高可靠产品占电子元器件业务的90%以上。综合测算，军品占公司总营收约60%-70%。民品方面主要为精密零组件（消费电子、新能源汽车结构件），占营收20%左右。</p> <p>2. 针对目前的AI算力领域，公司是否有布局民用MLCC方向的生产？ 答：公司目前战略性地聚焦于高可靠领域MLCC，而用于算力领域的民用MLCC对高可靠等极端工况的要求较低，且需一定规模效应与客户基础，公司将根据战略发展规划研判相关方向的可行性。</p> <p>3. 公司募投项目主要扩能在哪些方面？ 答：公司募投项目主要在高储能脉冲电容器、MLCC、HTCC、精密零组件方面进行扩能。</p> <p>4. 公司防务领域业务目前情况是否稳定？ 答：当前公司防务领域业务稳定，配套交付有序推进。公司将紧密对接“十五五”相关产业规划导向，依托技术与资质</p>

优势紧抓行业发展机遇。

5. 请介绍公司在精密零组件领域的业务情况，以及民品目前在新能源及 AI 算力服务器方面的情况。

答：公司在精密零组件领域主要生产高精度的小型结构件，比如电脑、平板的金属结构件。另外目前已拓展至新能源汽车领域和算力服务器领域，公司已通过比亚迪、中熔、比克电池等头部新能源车及电池厂商认证，精密零组件、新能源电池结构件、汽车电子结构件已实现批量供货；笔记本电脑、平板电脑、算力服务器领域结构件产品已向国内头部客户送样合格，开始小批量供货。

6. 募投项目宏科二期的产能，MLCC 方面能够扩产多少，产值情况如何？

答：募投项目宏科二期基地可达到年产 4 亿只 MLCC，一方面有利于公司满足防务领域 MLCC 市场需求，巩固行业地位；另一方面可用于商业航天、低空经济或 AI 等民用新兴领域场景。项目达产后产能效益将根据下游客户认证、市场拓展进度逐步释放。

7. 民用 MLCC 和钽电容，国内外厂商的提价幅度和定价策略有什么不同？

答：关于近期 MLCC 和钽电容的涨价趋势，国内外厂商的策略有所不同。日韩等海外头部厂商由于战略性向高端市场倾斜，率先主动提价且幅度较大，特别是 AI 相关的高容产品。而国内厂商更多是跟随市场供需和成本变化进行动态调整，提价相对谨慎。公司的定价策略是市场化、灵活的，会综合考虑原材料成本、具体产品规格和市场供需关系来动态调整。

8. MLCC 和钽电容上游原材料涨幅高于国内成品，公司能转嫁成本吗？

答：对于成本转嫁能力，在技术壁垒高的高端产品上，公司具备较强的议价能力；但在竞争激烈的中低端市场，转嫁难度较大，公司会通过优化内部管理等手段来消化部分成本压力。

9. MLCC 和钽电容涨价的驱动因素是什么？对未来价格走势怎么看？

答：MLCC 和钽电容本轮涨价的底层驱动因素是 AI 算力需求的爆发，AI 算力服务器功耗增加，导致 GPU 等核心芯片的瞬态电流波动问题急剧恶化，对于起到能量缓冲作用的电容器的需求增大，直接拉动了对高端、高容 MLCC 的需求呈指数级增长，形成了“高端缺货”的结构性紧张。未来价格走势将呈现分化：高端产品因需求旺盛且产能释放慢，价格有望维持高位；而中低端产品主要看下游需求恢复情况，预计将温和复苏。

10. 在服务器等高端场景中，钽电容与 MLCC 相比，核心

优势和不可替代性体现在哪里？

答：在服务器等高端场景中，钽电容与 MLCC 并非简单的替代关系。钽电容的核心优势在于其高能量密度，能在单位体积内实现很高的容值和电压稳定性，这是 MLCC 难以完全替代的。

11. 民用 MLCC 需求爆发，行业内企业能迅速通过建产线来扩产吗？

答：如果民用 MLCC 需求集中爆发，同行企业也难以在短时间内完成有效扩产。民用 MLCC 产线虽然不像宇航级产线那样存在极高的技术准入壁垒，但高度依赖规模效应，只有达到足够的产量和稳定的良率，才能在成本和价格上具备市场竞争力。而一条新产线从建成、调试到真正实现规模化稳定供货，通常需要较长周期。

12. 在服务器领域，MLCC 需求大增是因为单台服务器的用量翻倍了吗？

答：传统服务器一台大概用两三千颗 MLCC，而 AI 服务器可以达到两万颗以上，差不多是十倍的关系。这个变化这一轮 MLCC 涨价和需求被看好的重要因素。

13. 公司民用 MLCC 在供应链和客户开拓方面的进展如何？是否切入了海外头部大厂？

答：目前公司民用 MLCC 在客户开拓方面已取得积极进展，特别是在车规级领域，已通过 IATF16949 车规体系认证；同时主要服务于商业航天领域，但公司的民用 MLCC 未用于民用 AI 服务器领域，尚未切入海外头部的消费电子大厂。

14. 目前全球及国内 MLCC 的市场格局是怎样的？公司的行业地位如何？

答：全球 MLCC 市场格局由日韩厂商主导，尤其在高端领域具有垄断优势。国内呈现“一超多强”的格局，而宏明电子的行业地位主要体现在特种和高端领域——我们是全国最大的特种 MLCC、军用有机薄膜电容器研发制造企业，宇航级 MLCC 国内市占率领先。

15. 公司对于电容业务整体的军民品定位是怎样的？目前的财务表现和预期如何？

答：公司对于电容业务整体的定位是“军为核心，民为拓展”，高可靠防务产品是我们的基本盘和主要利润来源，民用市场则重点拓展新能源汽车、商业航天等高端领域。财务表现上，2025 年公司实现营业收入 26.17 亿元，归母净利润 3.19 亿元，同比分别增长 4.93% 和 18.82%，业绩已呈现回升态势。

16. 如果未来民用需求爆发，公司会盲目扩产吗？

答：公司的核心产能主要集中在防务领域用的宇航级和车规级产品上，这些产线有着极高的专用标准和可靠性要求，无法直接转产民用 MLCC。公司始终遵循“军为核心、民为拓展”的整体战略，坚守既定发展路线，不会因短期市场热度盲目跟

	<p>风扩产。后续新增产能规划将综合研判市场趋势、自身资源与战略布局稳步推进，产能投放也会优先保障高可靠领域订单需求。</p> <p>17. 公司能不能将军品的闲置产能临时转产来支持民用订单？</p> <p>答：军品尤其是宇航级产线有着极高的专用标准和保密要求，核心材料、工艺、品控体系与民品完全不同，产线难以直接转换。</p> <p>18. MLCC 未来会大规模推广向服务器等民用市场？</p> <p>答：目前公司暂未生产服务器等领域的民用 MLCC，相关业务仍处于技术研究与市场研判阶段。公司将立足自身技术优势与整体战略，结合行业发展态势、市场实际情况，有序规划该方向的落地节奏与布局力度。</p> <p>19. 公司是否有薄膜电容和铝电容，能否切入高算力场景？</p> <p>答：公司拥有有机薄膜电容产品，且是国内军用有机薄膜电容的龙头企业，目前产品主要用于于航空航天、军工电子等高可靠场景。公司暂未涉及铝电容产品。关于算力场景的应用，公司将结合发展战略和市场节奏进一步评估。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单	无